

PENGARUH EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2013)

SKRIPSI



Disusun Oleh :

LIMBANG PRASTIWI

NIM : 12133100037

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PGRI YOGYAKARTA**

2016

PENGARUH EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2013)

SKRIPSI



Disusun Oleh :

LIMBANG PRASTIWI

NIM : 12133100037

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PGRI YOGYAKARTA**

2016

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio dan Return On Asset (ROA) terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dari data keuangan disitus resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id). Sample penelitian berjumlah 20 perusahaan dengan menggunakan metode purposive sampling. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan Earning Per Share (EPS) dan Return On Asset (ROA) berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan Debt to Equity Ratio tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Asset (ROA) terhadap harga saham.

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Asset (ROA) to the stock price manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2013. Stock prices are taken in this research that the stock price at the time of the closing price at the end of the year for 2010-2013.

The data used in the research was secondary data from menetary data in Indonesia Stock Exchange offical site (www.idx.co.id). This research sample are 20 manufacturing busines with purposive sampling method. The data pooling method amount of sample are (n)=80, to examinthe hypotesis this research are use multiple regresion analys.

The result of this research show that is Earning Per Share (EPS) and Return On Asset (ROA) there is significant on stock prices, while Debt to Equity Ratio (DER) has't effec on stock price.

Keywords : *Earning Per Share, Debt to Equity Ratio (DER), Return On Asset (ROA) on stock prices.*

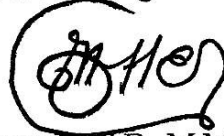
**PENGARUH EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY
RATIO DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA
SAHAM**

**(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2013)**



Yogyakarta, 16 April 2016

Pembimbing



Hari Purnama, S.E., M.M.

NIS. 19620221 199503 1 004

**PENGARUH EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY
RATIO DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA
SAHAM**

(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2013)

Oleh:

LIMBANG PRASTIWI

NIM. 12133100037

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada Tanggal 25 April 2016

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Susunan Dewan Penguji

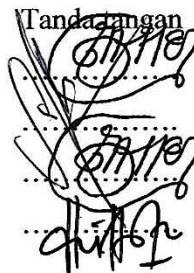
Nama Lengkap

Ketua : Hari Purnama, S.E., M.M.

Sekretaris : Sri Widodo, S.E.

Penguji I : Hari Purnama, S.E., M.M.

Penguji II : Vidya Vitta Adhivinna, S.E., M.Si., Ak.

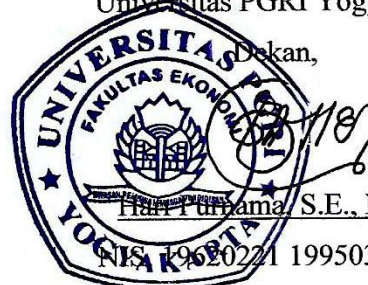
Tanda tangan


Yogyakarta, 25 April 2016

Fakultas Ekonomi

Universitas PGRI Yogyakarta

Dekan,



Hari Purnama, S.E., M.M.

NIS 19620221 199503 1 004

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Limbang Prastiwi
No Mahasiswa : 12133100037
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Judul Skripsi : Pengaruh Earning Per Share, Debt To Equity Ratio

Dan Return On Asset Terhadap Harga Saham

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan pekerjaan saya sendiri, bukan merupakan pengambilan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui hasil tulisan atau hasil pemikiran saya sendiri.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini hasil jiplakan, dikenakan sanksi tergantung dari berat ringannya tindakan plagiasi yang dilakukan. Sanksi dapat berupa perbaikan skripsi dan ujian ulang, melakukan penelitian baru, atau pencabutan ijazah S1.

Yogyakarta, 25 April 2016

Yang membuat pernyataan,



Limbang Prastiwi

Limbang Prastiwi

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Orang-orang hebat dibidang apapun bukan baru bekerja karena mereka terinspirasi, namun mereka terinspirasi karena mereka lebih suka bekerja. Mereka tidak menyia-nyiakan waktu untuk menunggu inspirasi” (Ernest Newman)

“Ku olah kata, kubaca makna, ku ikat dalam alenia kubingkai dalam bab sejumlah lima, jadilah mahakarya, gelar sarjana kuterima, orang tua, suami dan mertuapun bahagia”

Persembahan :

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Ibu dan Bapak Tercinta
2. Suamiku Tercinta
3. Teman-teman yang memberikan semangat
4. Adik-adikku Tersayang

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan nikmat-Nya, sehingga skripsi yang berjudul “ PENGARUH EARNING PER SHARE, DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON ASSET TERHADAP HARGA SAHAM” ini dapat penulis selesaikan dengan baik dan lancar. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas PGRI Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa bantuan, bimbingan, petunjuk, saran serta fasilitas dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Buchory M.S., M.Pd. selaku Rektor Universitas PGRI Yogyakarta.
2. Hari Purnama, S.E., M.M. selaku Dekan dan pembimbing I Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta.
3. Sri Widodo, S.E. selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan Pembimbing II Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta.
4. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan.
5. Ibu dan Bapak tercinta terima kasih atas doa, kasih sayang, dukungan, dan semangat yang telah diberikan.
6. Imam keluargaku, Suamiku tercinta, terima kasih atas doa dan dukungan yang selalu menemani disetiap langkahku.

7. Keluargaku yang selalu menyayangiku.
8. Sahabat terdekatku yang selalu mendukung dan memberikan motivasi untuk terus semangat.
9. Rekan-rekan kerjaku yang selalu bersama sepanjang waktu, terimakasih untuk dukungan dan bantuan yang diberikan.
10. Teman-teman almamater 2012 khususnya Akuntansi kelas B terima kasih atas semangat dan kebersamaannya selama ini, sangat berharga bisa berteman baik dengan kalian.
11. Serta semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Yogyakarta, 25 April 2016

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Limbang Prastiwi', written in a cursive style.

Limbang Prastiwi

DAFTAR ISI

HalamanJudul	i
Abstrak.....	ii
Halaman Persetujuan Pembimbing	iv
Halaman Pengesahan Dewan Penguji.....	v
Pernyataan Keaslian Tulisan.....	vi
Halaman Motto dan Persembahan	vii
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. LatarBelakang	1
B. Identifikasi Masalah	3
C. Perumusan Masalah	3
D. Batasan Masalah.....	3
E. Tujuan Penelitian	4
F. Manfaat Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS	6
A. Kajian Teori.....	6
1. Pengertian Pasar Modal	6
2. Jenis Pasar Modal	7
3. Pengertian saham	9
4. Faktor Yang Mempengaruhi Saham	11
a. Eaening Per Share	13

b. Debt to Equity Ratio.....	14
c. Return On Asset	15
B. Penelitian Terdahulu.....	21
C. Kerangka Berfikir	22
D. Perumusan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
A. Waktu dan Tempat Penelitian	24
B. Variabel Penelitian dan Devinisi Operasional	24
C. Populasi dan Sampel	26
D. Jenis dan Sumber Data	27
E. Metode Pengumpulan Data	28
F. Uji Asumsi Klasik	28
1. Uji Mutikolinearitas	28
2. Uji Normalitas	29
3. Uji autokorelasi	29
4. Uji Heteroskedastisitas	30
G. Metode Regresi Linier Berganda	31
H. Pengujian Hipoteis	32
1. Uji t.....	32
2. Uji F	33
3. Koefisien Determinasi.....	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	34
A. Hasil pengujian Asumsi Klasik	34
1. Hasil Uji Multikolinearitas.....	34
2. Hasil Uji Normalitas	35
3. Hasil Uji Autokorelasi.....	36
4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	37
B. Pengujian Analisis Data	38
1. Hasil Uji t	38

2. Hasil Uji F.....	40
3. Koefisien Determinasi.....	41
C. Pembahasan	44
BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI, KETERBATASAN, DAN SARAN	46
A. Kesimpulan.....	46
B. Implikasi.....	46
C. Keterbatasan dan Saran	47
Daftar Pustaka.....	49
Lampiran.....	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1: Populasi dan Sampel	26
Tabel 2: Multikolinearitas	34
Tabel 3: Autokorelasi	37
Tabel 4: Uji t	39
Tabel 5: Uji F	41
Tabel 6: Koefisien Determinasi	41

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1: Kerangka Pemikiran	23
Gambar 2: Hasil Uji Normalitas	35
Gambar 3: Hasil Uji Heteroskedastisitas	37

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian

Nilai saham merupakan indeks yang tepat untuk efektifitas perusahaan. Sehingga sering kali dikatakan memaksimumkan nilai perusahaan juga berarti memaksimumkan kekayaan pemegang saham. Dengan semakin tinggi harga saham, maka semakin tinggi pula nilai perusahaan tersebut dan sebaliknya. Setiap perusahaan yang menerbitkan saham sangat memperhatikan harga sahamnya. Harga yang terlalu rendah sering diartikan bahwa kinerja perusahaan kurang baik. Namun bila harga saham terlalu tinggi mengurangi kemampuan investor untuk membeli sehingga menimbulkan harga saham sulit untuk meningkat lagi. Dengan perubahan posisi keuangan hal ini akan mempengaruhi harga saham perusahaan. Laporan keuangan dirancang untuk membantu para pemakai laporan untuk mengidentifikasi hubungan variabel-variabel dari laporan keuangan. Dengan laporan keuangan perusahaan tersebut, investor dapat memperoleh data mengenai *Earning Per Share*(EPS), *Price On Ratio*(PER), *Ratio on Equity* (ROE), *Raturn On Asset* (ROA), *Financial Leverage* (FL), *Debt to EquityRatio* (DER) dan *Current Ratio* (CR).

Earning Pershare (EPS) merupakan perbandingan antara pendapatan yang dihasilkan (laba bersih) dengan jumlah saham yang beredar. Ratio ini mengukur seberapa besar deviden per lembar saham yang akan dibagikan

kepada investor setelah dikurangi deviden bagi pemilik perusahaan. Menurut (Widodo, 2007), Apabila EPS perusahaan tinggi semakin banyak investor yang mau membeli saham tersebut sehingga menyebabkan harga saham tinggi. Harga saham yang tinggi menyebabkan harga saham tinggi. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa EPS berkoefisien positif. Hal ini menandakan semakin tinggi EPS semakin tinggi harga saham yang akan diterima oleh investor.

Debt to Equity Ratio (DER) merupakan rasio solvabilitas yang mengukur kemampuan kinerja perusahaan dalam mengembalikan hutang jangka pendek maupun jangka panjang dengan melihat perbandingan antara total hutang dengan total ekuitas. DER memberikan jaminan tentang seberapa besar hutang perusahaan yang dijamin dengan modal perusahaan sendiri yang digunakan sebagai sumber pendanaan usaha. Rasio ini menunjukkan komposisi atau struktur modal dari total hutang terhadap total hutang jangka pendek maupun jangka panjang semakin besar beban perusahaan terhadap pihak luar atau kreditur (Robbeert, 1997).

Return on Asset (ROA) mencerminkan kemampuan kinerja manajemen dalam mengatur aktivanya semaksimal mungkin sehingga tercapai laba bersih yang diinginkan. Kondisi profitabilitas yang baik akan mendorong para investor untuk melakukan investasi kedalam perusahaan tersebut. Jika suatu perusahaan dapat menghasilkan ROA yang lebih dan disertai dengan peningkatan ROA dari periode ke periode, maka perusahaan tersebut menunjukkan kinerja yang semakin baik. Kinerja perusahaan yang

semakin baik menyebabkan harga saham perusahaan dalam pasar modal makin meningkat, sehingga *return* saham juga akan mengalami peningkatan. Penelitian Gatningsih (2009) menguji pengaruh dari rasio *Return On Asset* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Berdasarkan uraian latar belakang diatas maka akan dilakukan suatu penelitian dengan judul: “Pengaruh *Earning Per Share*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return On Asset* terhadap harga saham.

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan studi pendahuluan yang penulis lakukan terdapat indikasi bahwa harga saham perusahaan dapat dipengaruhi oleh *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset* (ROA).

C. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang masalah dapat ditarik permasalahan dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh *Earning Pershare* (EPS) terhadap harga saham?
2. Bagaimana pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham?
3. Bagaimana pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap harga saham?

D. Batasan Masalah

Masalah yang dibahas dalam penelitian ini adalah pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Asset* (ROA), terhadap harga saham. Selanjutnya akan dibuat analisis kuantitatif dengan data sekunder dari *website* harga saham pada perusahaan-perusahaan yang sudah terdaftar di BEI.

E. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan permasalahan diatas, maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis besarnya pengaruh *Earning Per Share (EPS)* terhadap harga saham.
2. Untuk menganalisis besarnya pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap harga saham.
3. Untuk menganalisis besarnya pengaruh *Return On Asset (ROA)* terhadap harga saham.

F. Manfaat Penelitian

Penelitian ini nantinya diharapkan bermanfaat bagi kalangan akademisi, masyarakat, maupun perusahaan-perusahaan dalam rangka melakukan penelitian kinerja.

1. Bagi manajemen dan investor

Untuk mengetahui faktor-faktor apa saja yang bisa mempengaruhi harga saham secara signifikan untuk selanjutnya digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan dalam bidang keuangan terutama dalam rangka memaksimalkan kinerja perusahaan dan pemegang saham, sehingga saham perusahaannya dapat terus bertahan dan mempunyai *return* yang besar.

2. Bagi Masyarakat Umum

Penelitian ini akan membantu masyarakat untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham yang ada di Indonesia, sehingga

akan lebih meyakinkan masyarakat untuk menanam saham atau mendirikan usaha sendiri.

3. Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat mendukung penelitian selanjutnya dalam melakukan penelitian yang berkaitan dengan rasio harga saham dan perubahan laba pada perusahaan-perusahaan.